DOCUMENT: 830-189/005

FEDERAL-PROVINCIAL MEETING OF MINISTERS RESPONSIBLE

FOR INTERNATIONAL TRADE

# Discussion Paper -

# Export Financing Consultation

Federal

Vancouver, British Columbia

May 28, 1985

# DISCUSSION PAPER

# EXPORT FINANCING CONSULTATION

## Background

Last January, the Honourable James F. Kelleher and the Honourable Michael Wilson released a consultation paper on export financing issues. The paper presents a number of options aimed at improving the adequacy of Canada's export financing mechanisms in the face of an increasingly competitive world trade environment.

The paper covers such issues as:

- possible improvements in the Export Development Corporation's (EDC) responsiveness, coverage and other services, particularly for small and medium-sized businesses;

- options under which private financial institutions might play a greater role in export financing and insurance, and what modifications in the mandate of EDC would be needed to facilitate a private sector role in this area;

- whether Canada's aid program should be used to a greater extent or in a different way to provide concessional financing for Canadian exports to developing countries;

- the future role and activities of the Canadian Commercial Corporation (CCC);

- measures to ensure the availability of competitive financing for Canadian Wheat Board and other agricultural exports while avoiding undue risk;

- means of improving co-ordination of federal and provincial programs of export financing support.

Response to the consultation paper has been good. Over 80 written submissions have been received so far from interested exporters and business groups. A summary of these responses as of May 15 is attached, which updates the material sent by Mr. R. L. Richardson, Deputy Minister, International Trade, following the federal/provincial meeting of Deputy Trade Ministers in April. A cross-Canada tour was taken of 15 cities where Minister Kelleher had the opportunity of hearing first-hand the views of many individuals the views of many individuals representing large and small firms. In addition, during the past two weeks, he met with a number of major business associations to discuss both the Export Financing and Market Access papers.

Following the May 28 meeting, the results of the consultative process will be used to assess the effectiveness of existing export financing programs and to consider possible directions for change.

## RESPONSES TO THE EXPORT FINANCING PAPER
## AS OF MAY 15, 1985

A.P.R.G. Ventures Inc.

A. W. Allan

Acres International Ltd.

Adley Consulting Engineers International

Aerospace Industries Ass'n of Canada

Agro Company of Canada Limited

Alberta Wheat Pool

Atlas Guest International

The Automotive Parts Manufacturers' Association of Canada

Axelsen Industries Ltd.

Association of Consulting Engineers of Canada

Babcock & Wilcox Canada

Beavers Dental Products Limited

Bombardier Inc.

Bristol Aerospace Limited

H. D. Brown Enterprises

Canadian Association of Fish Exporters

Canadian Association - Latin America

Canadian Association of Power Supply Equipment Producers

Canadian Bankers Association

Canadian Chamber of Commerce

Canadian Construction Association

Canadian Council for International Corporation

Canadian Council of Churches

Canadian-East European Trade Council

Canadian Export European Trade Council

Canadian General Electric

Canadian Manufacturers Association

Canola Council of Canada

Canola Crushers of Western Canada

Canpotex Limited

Cansult Limited

Cargill

Champion Road Machinery Ltd.

Cegir

Connaught Laboratories Ltd.

CSP Foods

DAF Indal Ltd.

DIPIX Systems Limited

Electrical and Electronic Manufacturers Association of Canada

Export Trade Development Board

GM Parts (Oshawa)

Grocery Products Manufacturers of Canada

Gulf Canada Products Co.

Handy Andy Maintenance Limited

Holstein Association of Canada

Honeywell

Integ

Inter Pares

Interesco International Marketing Corporation

Intraconsult

IVI Inc.

Lab-Volt

Lavalin International

Lee & Associates

Manitoba Minister of Industry, Trade and Technology

Metcan Fabricators Inc.

Northern Telecom Limited

Ontario Hydro

O-Two Systems International Inc.

Ortho Pharmaceutical (Canada) Ltd.

PEI Department of Industry

Perrytech Corporation

Petroleum Monitoring Agency Canada

Pheot Ltd. & Newlin Plastics (84) Ltd.

Plad Equipment Cie. Ltée.

Prairie Malt Limited

Ramsen Engineering Associates Inc.

Raylo Chemicals Limited

Riv-Tow Straits Limited

Robbins & Myers Canada Ltd.

Rolls-Royce (Canada) Limitée

Ronald A. Chrisholme Ltd.

Rowntree Farms Limited

Royal Architectural Institute of Canada

H. A. Simons Overseas Ltd.

H. A. Simons (International) Inc.

Saskatchewan Minister of Economic Development and Trade

Saskatchewan Wheat Pool

The SNC Group

Stelco Inc.

Swan Wooster Engineering Co. Ltd.

TPK Solar Systems Inc.

Tri-Rudd International Manufacturing Ltd

United Tire & Rubber Co.

Versatile Farm Equipment Company

Viking Helicopters Ltd.

Westinghouse Canada Inc.

Zer-o-loc Enterprises Ltd.

## RESPONSE TO THE CONSULTATION PAPER ON EXPORT FINANCING
## AS OF MAY 15, 1985

| ISSUE | TOTAL RESPONSES | PRO | CON | COMMENT |
|---|---|---|---|---|
| 1. Responsiveness of EDC | | | | |
| i) current creditworthiness standards | 25 | 7 | 18 | Nearly three quarters of the respondents to this question were of the opinion that EDC's creditworthiness standards should and could be relaxed with no detrimental effect. |
| ii) existing eligibility criteria | 22 | 8 | 14 | Two thirds of the respondents favoured relaxing Canadian content requirements while the remaining third felt they are reasonable and provide an important guarantee of Canadian jobs. There was general agreement that efforts should continue to try and reach an agreement with U.S. EXIM Bank to finance American content in Canadian exports on a reciprocal basis with EDC. Such an arrangement would recognize the high percentage of U.S. components in Canadian goods. |
| iii) present rates and fee structure | 34 | 4 | 30 | There is a widespread view in the business community that EDC is not always competitive, despite the acknowlegement of significant improvement during the past few years. |
| iv) streamlining Canada Account | 24 | 21 | 3 | Nearly all respondents are in favour of streamlining Canada Account procedures and most felt improvements were needed in other areas as well to ensure the Corporation's ability to provide a quick response to exporters. |

| ISSUE | TOTAL RESPONSES | PRO | CON | COMMENT |
|---|---|---|---|---|
| 1. Responsiveness of EDC (Continued) | | | | |
| v) greater access by small and medium sized firms | 20 | 19 | 1 | Most respondents felt something should be done to improve access for small and medium sized business. They were of the opinion that EDC procedures favour big companies and large contracts. |
| 2. Private Sector Export Insurance | 21 | 9 | 12 | Over half the replies were against increased private sector involvement in export insurance. This reflected skepticism about the ability of Canadian insurers to underwrite policies in Canada and to provide widespread coverage at competitive rates. |
| 3. Private Sector Export Financing | 36 | 18 | 18 | Replies were equally divided on this question. Those favouring private sector export financing were of the opinion that this would improve access by small and medium-sized businesses to financing and keep rates down through competition. Those opposed thought that private financial institutions (PFI's) would only take on the less risky countries leaving EDC with the higher risks. In addition, they felt EDC involvement would still be necessary causing them the expense of having to deal with two organizations. Most importantly, they were concerned that the delivery of export financing through PFI's could be more costly than the current system. There was general agreement however, that competitive financing is essential and that if PFI's were to become more involved, a phased approach should be used, with careful monitoring of its effectiveness and cost. |

| ISSUE | TOTAL RESPONSES | PRO | CON | COMMENT |
|---|---|---|---|---|
| 4. Concessional Financing | 38 | 35 | 3 | A large preponderance of the replies supported greater use of concessional financing and commented favourably on a new Aid/Trade fund. They would like to see such a fund used aggggressively to meet foreign competition and to finance pre-investment studies. |
| 5. Canadian Wheat Board | 8 | 4 | 4 | Eight replies were received: four thought a guarantee fee should be charged to help cover the government's contingent liaibility, the others favoured the status quo. |
| 6. Canadian Commercial Corporation | 54 | 42 | 12 | As reflected by the figures, there is strong support for the CCC and the services it provides to the export community under its present mandate. This support comes primarily from small and medium-sized firms. 12 respondents favoured restricting CCC's mandate to activities under the Defence Production Sharing Agreement and to government-to-government contracts when requested by exporters. |
| 7. Other Commodity Programs | 9 | 9 | 0 | Nine comments have been received advocating that financing assistance similar to that offered for Wheat Board grains be made available for other agricultural commodities such as Canola and fish products. |

| ISSUE | TOTAL RESPONSES | PRO | CON | COMMENT |
|---|---|---|---|---|
| 8. Federal/Provincial Harmonization | 18 | 17 | 1 | There is almost unanimous agreement that duplication and overlap exist and that better co-ordination is needed between Federal and Provincial government programs and efforts to assist the export community. In addition, a number of respondents pointed out the dispersion of efforts and confusion caused with the foreign client when he is confronted by two or more levels of government marketing Canadian products in export markets. They compared the image we were creating unfavourably to Japan Inc. as an example of a well co-ordinated approach. |

DOCUMENT: 830-189/005

REUNION FEDERALE-PROVINCIALE DES MINISTRES
RESPONSABLE DU COMMERCE INTERNATIONAL

# Consultations sur l'accès aux marchés

Fédérale

Vancouver (Colombie-Britiannique)
Le 28 mai, 1985

Consultations sur l'accès aux marchés

Sera distribué à la Réunion fédérale/provinciale des sous-ministres adjoints des relations commerciales, le 22 mai 1985

PAPIER DE DISCUSSION EDC = SEE

CONSULTATION SUR LE FINANCEMENT DES EXPORTATIONS

Contexte

Vous vous souviendrez qu'en janvier dernier, de concert avec mon collègue, l'honorable Michael Wilson, j'ai publié un document de travail sur le financement des exportations. Ce document renferme un certain nombre d'options destinées à améliorer les mécanismes de financement des exportations du Canada dans un environnement commercial de plus en plus compétitif à l'échelle internationale.

Parmi les thèmes abordés dans le document on retrouve les points suivants:

- les améliorations que la Société pour l'expansion des exportations (SEE) pourrait apporter à la façon dont elle répond aux besoins des petites et moyennes entreprises particulièrement, en ce qui concerne notamment la couverture et d'autres services;

- les situations où les institutions financières privées pourraient jouer un plus grand rôle au chapitre du financement et de l'assurance des exportations, et les modifications qu'il faudrait apporter au mandat de la SEE pour faciliter un tel rôle;

- l'opportunité d'utiliser le programme d'aide canadien dans une plus grande mesure ou de façon différente pour assurer un financement concessionnel des exportations canadiennes aux pays en développement;

- le rôle et les activités de la Corporation commerciale canadienne (CCC) dans l'avenir;

- les mesures qui assureraient la disponibilité d'un financement compétitif pour la Commission canadienne du blé et d'autres exportations agricoles sans pour autant courir des risques indus;

- les façons d'améliorer la coordination des programmes fédéraux et provinciaux d'aide financière à l'exportation.

La réaction au document de consultation a été positive. Les exportateurs et les groupes d'affaires intéressés nous ont jusqu'à maintenant fait parvenir plus de 80 mémoires. Le résumé ci-joint des réactions au 15 mai actualise l'information communiquée par mon sous-ministre, M. Richardson, à la suite de la réunion fédérale-provinciale des sous-ministres du Commerce tenue en avril. Comme vous le savez, je me suis également rendu dans 15 villes du Canada où j'ai pu recueillir de première main les opinions de bon nombre d'individus qui représentaient des petites et grosses entreprises. Enfin, durant les deux dernières semaines, j'ai rencontré des représentants d'un certain nombre de grandes associations commerciales pour discuter des documents sur le financement des exportations et l'accès aux marchés.

J'anticipe le plaisir de discuter avec vous des résultats de ces consultations lors de notre réunion du 28 mai et de connaître les opinions des provinces sur les questions précises soulevées dans le document sur le financement. Après la réunion, nous nous servirons des résultats du processus de consultation pour évaluer l'efficacité des programmes de financement des exportations existants et envisager les changements possibles à leur apporter.

RÉACTIONS AU DOCUMENT SUR LE FINANCEMENT DES EXPORTATIONS
REÇUES AU 15 MAI 1985

A.P.R.G. Ventures Inc.

A.W. Allan

Acres International Ltd.

Adley Consulting Engineers International

Agence de surveillance du secteur pétrolier

Agro Company of Canada Limited

Alberta Wheat Pool

Association canadienne de la construction

Association canadienne pour l'Amérique latine

Association des banquiers canadiens

Association des industries aérospatiales du Canada

Association des ingénieurs-conseils du Canada

Association des manufacturiers canadiens

Association des manufacturiers d'équipement électrique et électronique du Canada

Atlas - Gest International

Automotive Parts Manufacturers' Association of Canada

Axelsen Industries Ltd.

Babcock & Wilcox Canada

Beavers Dental Products Limited

Bombardier Inc.

Bristol Aerospace Limited

H.D. Brown Enterprises

Canadian Association of Fish Exporters

Canadian Association of Power Supply Equipment Producers

Canadian-East European Trade Council

Canadian-European Export Trade Council

Canola Council of Canada

Canola Crushers of Western Canada

Canpotex Limited

Cansult Limited

Cargill

Cegir

Chambre de Commerce du Canada

Champion Road Machinery Ltd.

Commission pour l'expansion du commerce extérieur

Connaught Laboratories Ltd.

Conseil canadien des Églises

Conseil canadien pour la coopération internationale

CSP Foods

DAF Indal Ltd.

DIPIX Systems Limited

Fabricants canadiens de produits alimentaires

Générale électrique du Canada

GM Parts (Oshawa)

Groupe SNC (Le)

Gulf Canada Products Co.

Handy Andy Maintenance Limited

Holstein Association of Canada

Honeywell

Institut royal d'architecture du Canada

Integ

Inter Pares

Interesco International Marketing Corporation

Intraconsult

IVI Inc.

Lab-Volt

Lavalin International

Lee & Associates

Metcan Fabricators Inc.

Ministère de l'Industrie de l'Î.-P.-É.

Ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie du Manitoba

Ministre du Développement économique et du Commerce de la Saskatchewan

Northern Telecom Canada Limitée

Ontario Hydro

O-Two Systems International Inc.

Ortho Pharmaceutical (Canada) Ltd.

Perrytech Corporation

Pheot Ltd. & Newlin Plastics (84) Ltd.

Plad Equipment Cie. Ltée.

Prairie Malt Limited

Ramsen Engineering Associates Inc.

Raylo Chemicals Limited

Riv-Tow Straits Limited

Robbins & Myers Canada Ltd.

Rolls-Royce (Canada) Limitée

Ronald A. Chrisholme Ltd.

Rowntree Farms Limited

Saskatchewan Wheat Pool

H.A. Simons (International) Inc.

H.A. Simons Overseas Ltd.

Stelco Inc.

Swan Woodster & Cie Ltée

TPK Solar Systems Inc.

Tri-Rudd International Manufacturing Ltd

United Tire & Rubber Co.

Versatile Farm Equipment Company

Viking Helicopters Ltd.

Westinghouse Canada Inc.

Zer-o-loc Enterprises Ltd.

## RÉACTIONS AU DOCUMENT CONSULTATIF SUR LE FINANCEMENT DES EXPORTATIONS REÇUES AU 15 MAI 1985

| QUESTION | NOMBRE DE RÉPONSES | POUR | CONTRE | OBSERVATIONS |
|---|---|---|---|---|
| 1. Façon dont la SEE répond aux besoins | | | | |
| i) actuels critères de solvabilité | 25 | 7 | 18 | Près des trois-quarts des répondants à cette question sont d'avis que les critères de solvabilité de la SEE devraient et pourraient être assouplis sans effet nuisible. |
| ii) actuels critères d'admissibilité | 22 | 8 | 14 | Deux-tiers des répondants favorisent un assouplissement de la norme du contenu canadien, les autres étant d'avis que cette norme est raisonnable et qu'elle constitue une importante garantie d'emplois canadiens. Les répondants sont généralement d'avis qu'il faudrait poursuivre les efforts pour en venir à une entente avec l'EXIM Bank des États-Unis pour financer les composantes américaines des produits exportés par le Canada et ce, sur une base de réciprocité avec la SEE. Un tel arrangement reconnaîtrait la forte proportion américaine entrant dans les produits canadiens. |
| iii) structure des taux et des commissions et primes | 34 | 4 | 30 | Si cette structure a été sensiblement améliorée ces dernières années, on continue généralement à croire que la SEE n'est pas compétitive. |
| iv) simplification des procédures au Compte du Canada | 24 | 21 | 3 | Presque tous les répondants préconisent une simplification des procédures au Compte du Canada, et la plupart réclament aussi des améliorations dans d'autres domaines pour assurer que la SEE peut rapidement répondre aux demandes des exportateurs. |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| v) accès accru des petites et moyennes entreprises | 20 | 19 | 1 | La plupart des répondants sont d'avis que la SEE favorise les grandes entreprises et les gros contrats, et que quelque chose devrait être fait pour améliorer l'accès des petites et moyennes entreprises. |
| 2. Assurance des exportations par le secteur privé | 21 | 9 | 12 | Plus de la moitié des répondants sont contre une plus grande participation du secteur privé à l'assurance-exportations. Les répondants sont sceptiques devant la capacité qu'ont les assureurs canadiens de souscrire des polices au Canada ou d'offrir de meilleurs services à des taux concurrentiels. |
| 3. Financement des exportations par le secteur privé | 36 | 18 | 18 | Les réponses sont également partagées. Ceux qui favorisent un financement des exportations par le secteur privé sont d'avis que cela améliorerait l'accès des petites et moyennes entreprises au financement et maintiendrait les taux à la baisse par le jeu de la concurrence. Ceux qui y sont opposés pensent que les IFP ne s'occuperaient que des pays présentant le moins de risques et qu'elles laisseraient les pays à risques plus élevés à la SEE. Ils croient aussi qu'une participation de la SEE resterait nécessaire, ce qui les obligerait à traiter avec deux organismes. Facteur le plus important, ils craignent que le financement des exportations par le biais d'IFP ne s'avère plus onéreux que le système actuel. Mais les répondants s'entendent généralement pour dire qu'un financement concurrentiel est essentiel et que, si les IFP doivent s'impliquer davantage, il faudrait utiliser une approche graduée et assurer un bon suivi aux plans de l'efficacité et du coût. |

IFP

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 4. | Financement à des conditions favorables | 38 | 35 | 3 |
| 5. | Commission canadienne du blé | 8 | 4 | 4 |
| 6. | Corporation commerciale canadienne | 54 | 42 | 12 |
| 7. | Autres programmes spécialisés | 9 | 9 | 0 |
| 8. | Harmonisation fédérale-provinciale | 18 | 17 | 1 |

La plupart des répondants favorisent une plus grande utilisation du financement à des conditions favorables. Ils favorisent le nouveau Fonds d'aide-commerce et son utilisation agressive pour contrer la concurrence étrangère et pour financer gratuitement des études de pré-investissement.

Quatre des huit répondants croient qu'il faudrait imposer un droit en contrepartie de la garantie de l'État pour aider à couvrir le passif éventuel du gouvernement; les quatre autres favorisent le maintien du statu quo.

Comme le montrent les chiffres, les répondants appuient solidement la CCC et les services qu'elle accorde actuellement aux exportateurs, notamment les petites et moyennes entreprises. Douze répondants favorisent une réduction du mandat de la CCC pour le restreindre aux activités découlant de l'entente canado-américaine sur le partage de la production de défense ainsi qu'aux marchés de gouvernement à gouvernement, lorsque les exportateurs le demandent.

Neuf observations ont été reçues préconisant qu'un financement similaire à celui offert pour les céréales de la Commission du blé soit consenti pour d'autres produits agricoles comme les produits du canola et du poisson.

Les répondants s'entendent généralement pour dire que le chevauchement et le double emploi existent, et qu'une meilleure coordination est requise entre les programmes et efforts des gouvernements fédéral et provinciaux destinés à appuyer les exportateurs. Certains répondants mentionnent également la dispersion des efforts et la confusion engendrée chez le client étranger qui se voit confronté à deux ou plusieurs paliers de gouvernement commercialisant des produits canadiens à l'étranger. Nous souffrons mal la comparaison avec "l'Entreprise Japon", qui est un exemple d'approche bien coordonnée.